


700

AR40





Digitized by the Internet Archive
in 2024 with funding from
University of Alberta Library

https://archive.org/details/Glob2165_1969

directors

Norman J. C. Barton

S. E. Beare

John A. Boyd

R. B. Burgess

Grant Horsey, *Chairman*

J. W. Hunter

L. W. Lawson

James L. Lewtas

A. J. Lynas

J. A. McCleery

R. W. Westrope

Thomas Wilding

officers

S. E. Beare, *President*

A. J. Lynas, *Vice-President*

James L. Lewtas, *Secretary*

Louis B. Zalany, *Treasurer*

auditors

Deloitte, Plender, Haskins & Sells
Toronto

transfer agents

Crown Trust Company
Toronto and Montreal

head office

1070 Queen Street East
Toronto

subsidiaries

International Envelope Limited
Montreal

Globe Envelopes Realty Limited
Toronto

plants and offices

*Toronto, 1070 Queen Street East

*London, 545 First Street
Ottawa, 80 Argyle Avenue
Montreal, 785 Plymouth Avenue

*Montreal, 7000 Hochelaga Street

*Winnipeg, 1221 Inkster Blvd.

*Regina, 1251 Scarth Street

*Edmonton, 10229-105th Street
Calgary, 444-42nd Avenue, S.E.

*Plants

message from the president

The year ended March 31, 1969, was one of continuing progress for our Company. Features of the year's operations are:

- Earnings before taxes increased for the seventh successive year.
- Net earnings after taxes reached a new high.
- All six plants contributed to group profitability.
- A new factory with office facilities was constructed at Edmonton, Alberta, and is fully paid for.

The year could be described as one of "peaks and valleys". By this we mean that business did not have the steady flow of other years. Prior to our national election in June, a considerable period of hesitation was evident as a result of tight money policies and political uncertainties. Customers had the tendency to order for their immediate needs only, and incoming business was featured by alternate slow and rush periods. After the election, the nation-wide Postal strike resulted in practically no envelopes being used for the duration.

Following the strike, business took on a more confident tone, only to have an early disappointment in announced postal increases on all classes of mail.

Admittedly, these increases in postage acted as a temporary deterrent to mailing campaigns, and have resulted in a reduction in mailing programs by some of the national direct-by-mail advertisers. But our sales staff took up the challenge nobly and dug for orders for other types of envelopes, with the result that sales for the year showed a slight increase.

The year saw strengthening in the equipment of our plants as new machinery was added at Toronto, London and Edmonton factories, as well as at our subsidiary, International Envelope in Montreal.

The new plant at Edmonton, with construction completed during the summer months, went into full operation in October. Planned with an eye to improved work flow, and equipped with facilities for indoor shipping and receiving, the new quarters have proved an inspiration to staff and management alike.

In late December, we were saddened by the sudden passing of Mr. J. William Horsey, our first Chairman of the Board of Directors, following the inception of the Company as a public one in 1960. We wish to record our sincere appreciation of Mr. Horsey's leadership and his vision for the future of the Company. His unfailing support in all forward moves, and his courtesy and constant encouragement to all those in the employ of the Company greatly endeared him to us all.

At its May meeting the Board appointed Mr. Ray Westrope to succeed Mr. Sidney Tearle, recently retired. Mr. Westrope brings to the Board an intimate knowledge of paper converting in various forms, including commercial envelopes on a world-wide scale.

Currently, we have a somewhat larger backlog of work than last year, and spot demand for specialties has been very good, with specialized equipment acquired in recent years being very helpful in providing the brand of service required.

We look for continuing good business conditions in the months ahead, and believe that we are on the way to another successful year.

In conclusion, we wish to sincerely thank the members of our staff at all levels and at all locations for their efforts during the year — also our customers, distributors, suppliers and share owners, all of whom have contributed to the successful record of the Company.

July 23, 1969

S. E. BEARE,
President.

highlights of year's operations

| | 1969 | 1968 |
|---|-------------|-------------|
| Earnings before income taxes | \$1,070,525 | \$1,024,360 |
| Provision for income taxes | 545,861 | 519,666 |
| Net earnings for the year | 524,664 | 504,694 |
| Net earnings per Class A and B share | 0.92 | 0.88 |
| Dividends: | | |
| Class A shares | 204,880 | 184,284 |
| Class B shares | 24,000 | 21,600 |
| Retained earnings .. | 2,460,608 | 2,164,824 |
| Number of share owners | 1,130 | 1,116 |

GLOBE ENVELOPES LIMITED

(Incorporated under the Canada Corporations Act)

AND ITS SUBSIDIARY COMPANIES

consolidated balance sheet

AS AT MARCH 31, 1969

(with comparative figures for 1968)

ASSETS

| | 1969 | 1968 |
|---|-------------|-------------|
| CURRENT: | | |
| Cash | \$ 265,614 | \$ 605,440 |
| Accounts receivable | 1,347,466 | 1,255,454 |
| Inventories | 1,289,680 | 1,258,713 |
| Other | 103,779 | 101,854 |
| Total current assets | 3,006,539 | 3,221,461 |
| LAND, BUILDINGS, MACHINERY AND EQUIPMENT: | | |
| Cost | 5,560,643 | 4,985,163 |
| Accumulated depreciation | 2,857,679 | 2,652,815 |
| Net land, buildings, machinery and equipment | 2,702,964 | 2,332,348 |
| TOTAL | \$5,709,503 | \$5,553,809 |

Approved by the Board:
GRANT HORSEY, Director
S. E. BEARE, Director

LIABILITIES

| | 1969 | 1968 |
|--|--------------------|--------------------|
| CURRENT: | | |
| Accounts payable and accrued liabilities | \$1,004,695 | \$ 892,681 |
| Income and other taxes payable | 280,475 | 419,468 |
| Dividends payable | 57,250 | 51,471 |
| Current instalments of long term liabilities | 190,000 | 190,000 |
| Total current liabilities | <u>1,532,420</u> | <u>1,553,620</u> |
| LONG TERM: | | |
| 6 ⁰ % debentures | — | 40,000 |
| Term loan | 1,200,000 | 1,350,000 |
| Total long term liabilities | <u>1,200,000</u> | <u>1,390,000</u> |
| ACCUMULATED DEFERRED INCOME TAXES ... | 253,528 | 188,118 |
| SHAREHOLDERS' EQUITY | | |
| CAPITAL STOCK: | | |
| Authorized: | | |
| 2,000,000 common Class A shares without nominal or par value | | |
| 300,000 common Class B shares without nominal or par value | | |
| Issued and fully paid: | | |
| 512,500 common Class A shares | | |
| (511,900 in 1968) | 204,100 | 198,400 |
| 60,000 common Class B shares | 58,847 | 58,847 |
| | <u>262,947</u> | <u>257,247</u> |
| RETAINED EARNINGS | 2,460,608 | 2,164,824 |
| Total shareholders' equity | <u>2,723,555</u> | <u>2,422,071</u> |
| TOTAL | <u>\$5,709,503</u> | <u>\$5,553,809</u> |

auditors' report

To the Shareholders of GLOBE ENVELOPES LIMITED:

We have examined the consolidated balance sheet of Globe Envelopes Limited and its subsidiary companies as at March 31, 1969 and the consolidated statements of earnings, retained earnings, and source and use of funds for the year then ended. Our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion these consolidated financial statements present fairly the financial position of the companies as at March 31, 1969 and the results of their operations and the source and use of their funds for the year then ended, in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year, after giving effect to the change in the method of accounting for income taxes, as set out in the explanatory information accompanying the financial statements.

Toronto, Canada,

DELOITTE, PLENDER, HASKINS & SELLS

July 3, 1969.

Chartered Accountants.

consolidated statement of retained earnings

FOR THE YEAR ENDED MARCH 31, 1969

(with comparative figures for 1968)

| | 1969 | 1968 |
|---|-------------|-------------|
| RETAINED EARNINGS—beginning of the year as previously reported | \$2,352,942 | \$2,003,666 |
| DEDUCT: | | |
| Deferred income taxes related to prior years .. | 188,118 | 137,652 |
| RETAINED EARNINGS—beginning of the year as restated | 2,164,824 | 1,866,014 |
| NET EARNINGS FOR THE YEAR | 524,664 | 504,694 |
| | 2,689,488 | 2,370,708 |
| DIVIDENDS: | | |
| Class A | 204,880 | 184,284 |
| Class B | 24,000 | 21,600 |
| | 228,880 | 205,884 |
| RETAINED EARNINGS—end of the year | \$2,460,608 | \$2,164,824 |

consolidated statement of earnings

FOR THE YEAR ENDED MARCH 31, 1969

(with comparative figures for 1968)

| | 1969 | 1968 |
|---|-------------|-------------|
| PROFIT BEFORE DEDUCTING UNDERNOTED CHARGES | \$1,608,487 | \$1,537,017 |
| OTHER CHARGES: | | |
| Depreciation | 253,161 | 224,411 |
| Executive remuneration (including directors' re- muneration, 1969—\$106,739; 1968—\$103,668) | 186,546 | 180,501 |
| Interest on long term liabilities | 98,255 | 107,745 |
| | 537,962 | 512,657 |
| EARNINGS BEFORE INCOME TAXES | 1,070,525 | 1,024,360 |
| PROVISION FOR INCOME TAXES: | | |
| Currently payable | 480,451 | 469,200 |
| Deferred | 65,410 | 50,466 |
| | 545,861 | 519,666 |
| NET EARNINGS FOR THE YEAR | \$ 524,664 | \$ 504,694 |

The accompanying explanatory information forms an integral part of the consolidated financial statements.

consolidated statement of source and use of funds

FOR THE YEAR ENDED MARCH 31, 1969

(with comparative figures for 1968)

SOURCE OF FUNDS:

| | 1969 | 1968 |
|---|----------------|----------------|
| Net earnings for the year | \$ 524,664 | \$ 504,694 |
| Items not requiring an outlay of funds: | | |
| Depreciation | 253,161 | 224,411 |
| Deferred income taxes | 65,410 | 50,466 |
| Total from operations | 843,235 | 779,571 |
| Issue of capital stock | 5,700 | — |
| | <u>848,935</u> | <u>779,571</u> |

USE OF FUNDS:

| | | |
|--|---------------------|-------------------|
| Additions to fixed assets | 623,777 | 178,873 |
| Reduction of long term liabilities | 190,000 | 190,000 |
| Dividends | 228,880 | 205,884 |
| | <u>1,042,657</u> | <u>574,757</u> |
| (DECREASE) INCREASE IN WORKING CAPITAL . | <u>\$ (193,722)</u> | <u>\$ 204,814</u> |

explanatory information to consolidated financial statements

MARCH 31, 1969

INVENTORIES Inventories have been valued at the lower of cost or market. For raw materials, market has been determined as replacement cost; for the other inventories, market has been determined as net realizable value.

LONG TERM LIABILITIES The 6³/₄% term loan is repayable in annual instalments of \$150,000 on October 31, with the balance payable on October 31, 1974, and is secured by pledge of debentures providing for a floating charge on the assets of the companies.

CAPITAL STOCK During the year, an employee option was exercised for cash of \$5,700 on 600 common Class A shares at \$9.50 per share. As at March 31, 1969, employees hold options, exercisable to April 29, 1971, to purchase at \$9.50 per share 27,250 common Class A shares of the Company, of which 11,000 are optioned to directors and officers.

INCOME TAXES In prior years, it was the companies' practice to charge earnings with estimated income taxes currently payable. During the current year, the basis of accounting for income taxes was changed. Earnings are now being charged with the full amount of taxes, both currently payable and deferred. To facilitate comparison, the 1968 figures have been shown as though the change to the new basis of recording income taxes had been made at the beginning of that year.

SUBSEQUENT MATTERS Subsequent to the year end, the company commenced negotiations to acquire all of the outstanding shares of E. S. & A. Robinson (Canada) Limited and Sellotape Canada Limited for a consideration consisting of 605,000 common Class A shares and 540,000 common Class B shares. If agreement is reached, it will require the company to increase its authorized capital stock to 4,000,000 common Class A shares without nominal or par value and 600,000 common Class B shares without nominal or par value.

The accompanying explanatory information forms an integral part of the consolidated financial statements.

five year progress report

FINANCIAL RESULTS:

| | 1969 | 1968 | 1967 | 1966 | 1965 |
|---|-------------|-------------|------------|------------|------------|
| Earnings before income taxes | \$1,070,525 | \$1,024,360 | \$ 846,298 | \$ 669,301 | \$ 651,664 |
| Net earnings (1) | 524,664 | 504,694 | 417,930 | 288,172 | 321,325 |
| Earnings per share (1) & (2) .. | 0.92 | 0.88 | 0.73 | 0.50 | 0.57 |
| Total cash flow | 843,235 | 779,571 | 739,315 | 629,717 | 533,123 |
| Cash flow per share (2) .. | 1.47 | 1.36 | 1.29 | 1.10 | 0.94 |
| Dividends on common Class A and B shares .. | 228,880 | 205,884 | 188,727 | 183,008 | 159,040 |
| Dividends per share: | | | | | |
| Common Class A | 0.40 | 0.36 | 0.33 | 0.32 | 0.28 |
| Common Class B | 0.40 | 0.36 | 0.33 | 0.32 | 0.28 |

FINANCIAL POSITION:

| | | | | | |
|---|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Current assets | 3,006,539 | 3,221,461 | 2,930,958 | 2,595,794 | 1,893,714 |
| Current liabilities | <u>1,532,420</u> | <u>1,553,620</u> | <u>1,467,931</u> | <u>1,357,781</u> | <u>661,716</u> |
| Working capital | 1,474,119 | 1,667,841 | 1,463,027 | 1,238,013 | 1,231,998 |
| Land, buildings, machinery and equipment | 5,560,643 | 4,985,163 | 4,805,585 | 4,660,394 | 2,471,966 |
| Less accumulated depreciation | <u>2,857,679</u> | <u>2,652,815</u> | <u>2,427,699</u> | <u>2,309,199</u> | <u>1,373,350</u> |
| Net land, buildings, machinery and equipment .. | 2,702,964 | 2,332,348 | 2,377,886 | 2,351,195 | 1,098,616 |
| Total assets | 5,709,503 | 5,553,809 | 5,308,844 | 4,946,989 | 2,992,330 |
| Long term liabilities | 1,200,000 | 1,390,000 | 1,580,000 | 1,660,866 | 160,000 |
| Deferred income taxes ... | 253,528 | 188,118 | 137,652 | 34,284 | (102,770) |
| Shareholders' equity (1) .. | 2,723,555 | 2,422,071 | 2,123,261 | 1,894,058 | 2,273,384 |
| Book value per share (1) & (2) | 4.75 | 4.23 | 3.71 | 3.31 | 4.00 |

Since our Company is the only public company in Canada engaged exclusively in the business of envelope manufacturing, our directors considered it to be in the best interests of the Company not to report sales figures, and the Company obtained an order of the Supreme Court of Ontario and approval from the Ontario Securities Commission permitting the omission.

(1) Restated to give effect to deferred income taxes. The reduction of net earnings is as follows:

| | |
|------------------|------------------|
| 1968 — \$ 50,466 | 1966 — \$179,129 |
| 1967 — 103,368 | 1965 — 100,039 |

(2) Based on combined Class A and Class B shares outstanding at each year end adjusted to reflect the subdivision of common shares in June 1965.



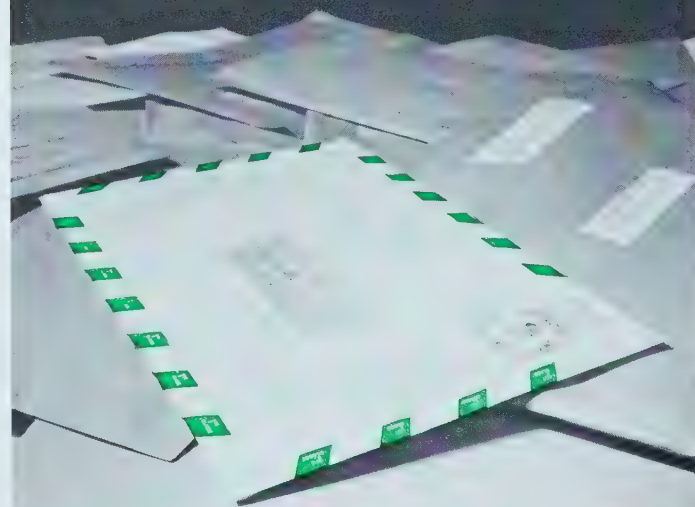
Globe's new plant located at 14730 - 124th Avenue in Edmonton, Alberta, has been in operation since October, 1968, and marks a further important step in our Western Canada expansion plans.

Speed your mail!

For instant identification, Canada's Post Office recommends that large business envelopes be printed with green borders—which have both domestic and international recognition as FIRST CLASS MAIL. We stock these in brown kraft in sizes 9" x 12" and 10" x 13" in regular gumming or "Press-To-Seal" style. Other sizes made to order. Improve postal delivery on larger size items by using Globe's FIRST CLASS mailers.

For advertising three advertisements are currently appearing in
several national business magazines, both English and

This ad has been prepared by Tandy Advertising Limited in
cooperation with our advertising committee



GLOBE ENVELOPES LIMITED
MONTREAL • OTTAWA • TORONTO • LONDON
WINNIPEG • REGINA • EDMONTON • CALGARY



Press it!

All you have to do to seal these envelopes is to press the flap. The double Globe "Press-To-Seal" gumming on flap and back of envelopes insures instant and sure "tack"—no moisture or sealing machines required. "MULTIPLE SAVINGS IN MAILROOM TIME". Let us furnish you with samples to-day.



GLOBE ENVELOPES LIMITED
MONTREAL • OTTAWA • TORONTO • LONDON
WINNIPEG • REGINA • EDMONTON • CALGARY

There's no in it... catch

When you buy Globe window envelopes you get top quality paper and top quality manufacture. Features are built into the product to provide best performance in automatic inserting and mailing machines.



GLOBE ENVELOPES LIMITED
MONTREAL • OTTAWA • TORONTO • LONDON
WINNIPEG • REGINA • EDMONTON • CALGARY



The Origin of "The Postman's Knock"

The Postman's Knock was an old tradition of the postal service dating back to London's earliest delivery service.

It was first introduced in 1680 by a London merchant by the name of William Dockwra as a private venture. The letter carriers he employed collected and delivered letters and parcels for a fee of one penny pre-paid. The areas they served were the cities of London and Westminster.

In order to collect and deliver the mail, Dockwra's men were obliged to knock on the doors of residences to announce themselves. Thus began the 'Postman's Knock'.

However, the service was frowned upon by the Post Office as an infringement of the Postmaster General's monopoly. Action was taken against Dockwra that led to the end of his London Penny Post in 1682. The Post Office re-introduced the service, including the Postman's Knock, shortly afterwards.

When the Uniform Penny Post was introduced in 1840, the number of letters posted throughout the country was greatly increased. This led to a campaign in 1849 to encourage the public to put slits in their street doors through which the letter carrier could drop the letters. This would save a great deal of time, as he would not have to wait at the door for an answer to his knock.

People were anxious for the 'Postman's Knock' to be continued however, which is borne out by correspondence from the public to the Post Office. One example is an extract from Mr. James Ward's letter to Rowland Hill, Secretary to the Postmaster General, on 2 June 1849:

'I have seen your notice to the public respecting street door letter boxes.

'Allow me to suggest that if a paragraph were added to the effect that the postman will be commanded to knock twice (as at present) loud to announce the arrival of a letter, thousands will adopt your recommendation who otherwise will not, fearing their letters be silently left . . .'

Hill wrote to the PMG regarding this proposal:

'As far as I know, the letter carriers do knock when they drop the letters into the box, but I submit that Messrs Bokenham & Smith (controllers of the Circulation office) be instructed to remove all doubt on the subject by directing the letter carriers accordingly . . .'

Frederick Kelly, Inspector of Letter Carriers (of Kelly's Directory fame), was acquainted with these details which led to an instruction being issued to clarify this point.

The 'Postman's Knock' was discontinued a few years ago. However, it can still be heard today, when parcels, registered letters and envelopes that are too big to go through the letter box are delivered.



L'Origine du "Postman's Knock"

Le "Postman's Knock" était une vieille tradition du service postal remontant au tout premier service de livraison à Londres.

Il avait été introduit en 1680 par un marchand de Londres, du nom de William Dockwra, à titre d'initiative personnelle. Les porteurs qu'il employait allaient chercher et livraient les lettres et les colis moyennant un forfait de deux sous. Les villes de Londres et de Westminster étaient le territoire desservi. Afin de recueillir et de livrer le courrier, les hommes de Dockwra devaient frapper aux portes des résidences pour annoncer. Ainsi débuta le "Postman's Knock".

Ce service fut, cependant, considéré par l'Office des Postes comme une violation du monopole du Maître de Poste. Des mesures en justice furent prises contre Dockwra pour mettre fin à son "London Penny Post" en 1682. L'Office des Postes réinstallait ce service, avec le "Postman's Knock" peu après. Lorsque la "Uniform Penny Post" fut établie en 1840, le courrier postal s'accrut considérablement à travers tout le pays et donna lieu, en 1849, à une campagne pour encourager les gens à faire percer un guichet dans leur porte de rue, par lequel le porteur de lettres laissait choir les lettres. Ce système expédierait la livraison car le porteur n'aurait plus à attendre qu'on vint ouvrir à son signal. Les gens désiraient toutefois que le "Postman's Knock" soit maintenu, tel qu'en fait la correspondance reçue du public à l'Office des Postes. L'extrait suivant d'une lettre de M. James Ward à Rowland Hill, Secrétaire du Maître de Poste, le 2 juin 1849, en est un exemple

"J'ai pris connaissance de votre avis public au sujet des boîtes à lettres dans les portes de rues. Permettez-moi de suggérer que si un paragraphe y était ajouté à l'effet que le porteur devra frapper deux coups fermes (comme présentement) pour annoncer l'arrivée d'une lettre, des milliers de gens adopteront votre recommandation qui autrement ne le feraient pas, craignant que les lettres soient déposées dans les boîtes sans attirer leur attention . . ."

Hill écrivit ce qui suit au Maître de Poste, au sujet de cette proposition :

"En autant que je sache, les porteurs de lettres frappent quand ils déposent les lettres dans les boîtes mais je propose que Messieurs Bokenham & Smith (contreurs du Bureau de la Circulation) soient avisés qu'ils aient à éliminer tout doute en donnant instructions aux porteurs de lettres de continuer à frapper . . ."

Frederick Kelly, Surveillant des Porteurs de Lettres (de Kelly's Directory de renommée mémoire), fut mis au courant de ces détails et des directives clarifièrent ce point.

Le "Postman's Knock" fut abandonné il y a quelques années. Toutefois, nous l'entendons encore de nos jours lorsque des colis, lettres recommandées ou lettres trop volumineuses pour la boîte à lettres nous sont livrés.



Pressez dessus!

Tout ce qu'il vous suffit de faire pour fermer ces enveloppes, c'est d'appuyer sur la patte. La large bande gommée Globe "Press-To-Seal" à l'intérieur de la patte et au dos de l'enveloppe assure une adhérence parfaite et instantanée— pas besoin de machines à humecter ou à coller. "COURRIER SIMPLIFIÉ—GAIN DE TEMPS". Échantillons fournis sur demande aujourd'hui même.



ENVELOPPES GLOBE LIMITÉE
MONTREAL • OTTAWA • TORONTO • LONDON
WINNIPEG • REGINA • EDMONTON • CALGARY

Pas de mauvaises surprises...

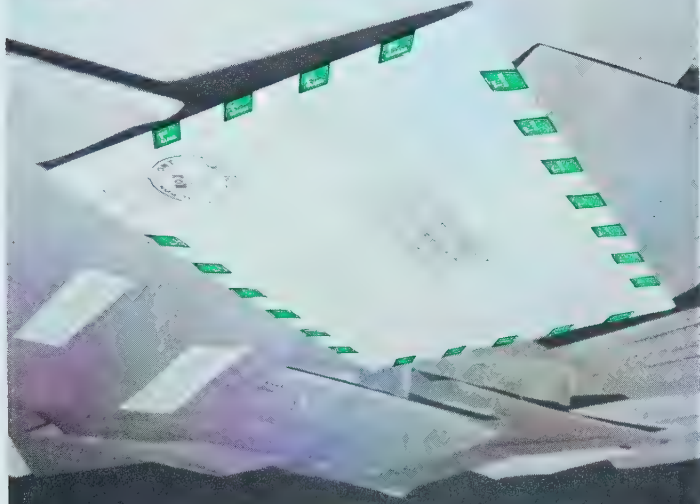
Lorsque vous achetez des enveloppes Globe à l'interio, vous pouvez être absolument sûr que le papier et la fabrication sont de la plus haute qualité. Ces enveloppes sont conçues pour être utilisées en toute confiance dans les machines automatiques d'insertion et d'affranchissement.



ENVELOPPES GLOBE LIMITÉE
MONTREAL • OTTAWA • TORONTO • LONDON
WINNIPEG • REGINA • EDMONTON • CALGARY

Accelerez la distribution de votre courrier!

Pour permettre d'identifier plus rapidement les diverses classes de courrier, le service des postes canadiennes recommande de faire imprimer les grandes enveloppes d'affaires avec une bordure verte—symbole du COURRIER DE PREMIÈRE CLASSE reconnu au Canada comme à l'étranger. Nous entreposons ce genre d'enveloppes en papier kraft brun, en formats 9" x 12" et 10" x 13" avec système de collage ordinaire ou avec "Press-To-Seal". Autres formats disponibles sur commande. Contribuez à accélérer la distribution du courrier de grandes dimensions—utilisez les enveloppes Globe "PREMIÈRE CLASSE".



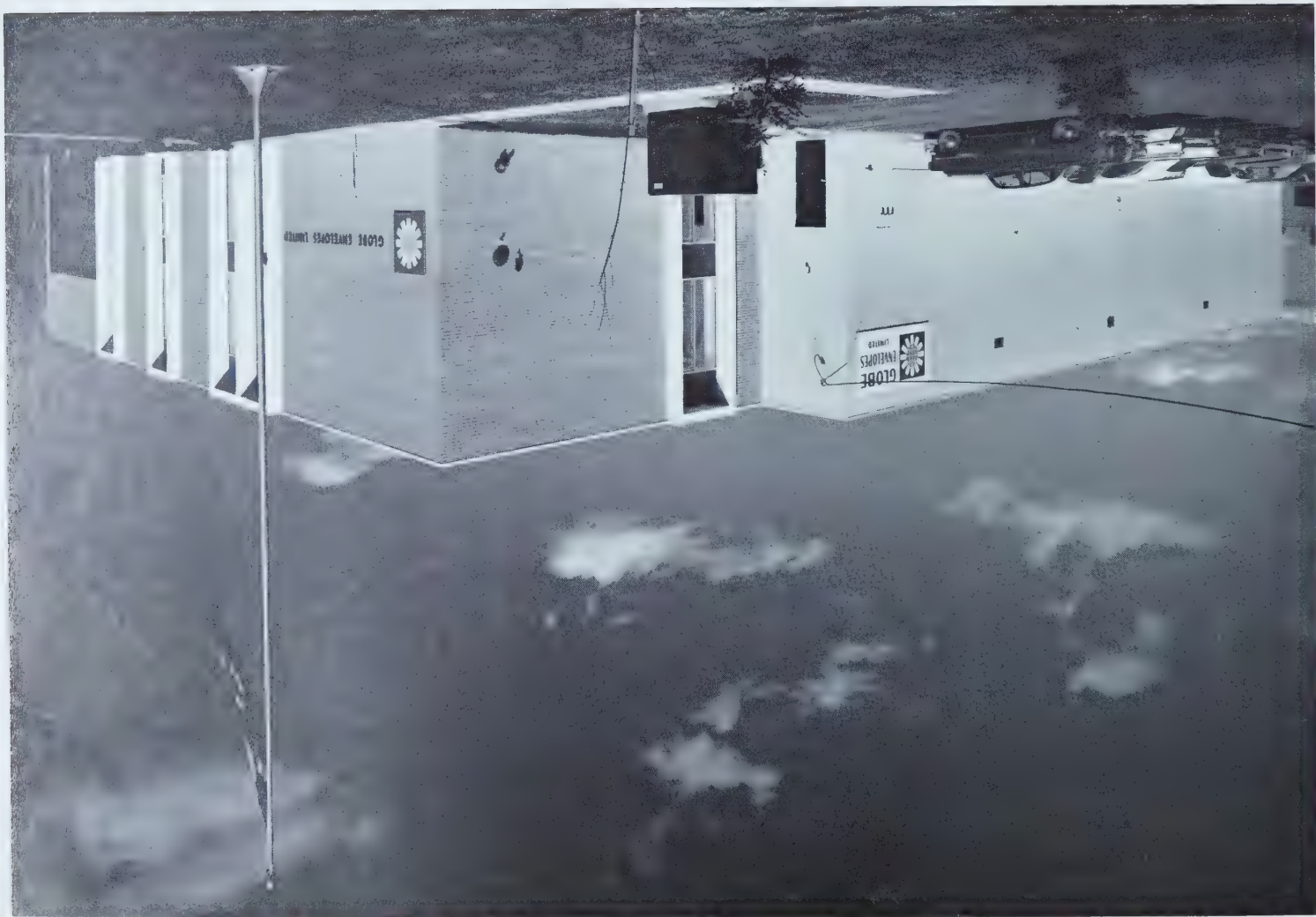
ENVELOPPES GLOBE LIMITEE
MONTREAL • OTTAWA • TORONTO • LONDON
WINNIPEG • REGINA • EDMONTON • CALGARY



Les trois annonces suivantes paraissent actuellement dans les principaux magazines commerciaux du Canada, à la fois de langue française et de langue anglaise

La série a été préparée par Tandy Advertising Limited en coopération avec notre comité de publicité

La nouvelle usine de Globe située à 14730 - 124e avenue à Edmonton, Alberta, est en opération depuis octobre 1968, et démontre progrès dans notre expansion de l'ouest du Canada.



cinq années de progrès

| RÉSULTATS FINANCIERS: | 1969 | 1968 | 1967 | 1966 | 1965 |
|--|-------------|-------------|------------|------------|------------|
| Bénéfices avant impôts sur le revenu | \$1,070,525 | \$1,024,360 | \$ 846,298 | \$ 669,301 | \$ 651,664 |
| Bénéfices nets | 524,664 | 504,694 | 417,930 | 288,172 | 321,325 |
| Bénéfices par action (1) et (2) | 0.92 | 0.88 | 0.73 | 0.50 | 0.57 |
| Total provenant de l'exploitation | 843,235 | 779,571 | 739,315 | 629,717 | 533,123 |
| — par action (2) | 1.47 | 1.36 | 1.29 | 1.10 | 0.94 |
| Dividendes sur actions ordinaires, classes A et B | 228,880 | 205,884 | 188,727 | 183,008 | 159,040 |
| Dividendes par action: Ordinaire classe A | 0.40 | 0.36 | 0.33 | 0.32 | 0.28 |
| Ordinaire classe B | 0.40 | 0.36 | 0.33 | 0.32 | 0.28 |
| SITUATION FINANCIÈRE: | | | | | |
| Disponibilités | 3,006,539 | 3,221,461 | 2,930,958 | 2,595,794 | 1,893,714 |
| Exigibilités | 1,532,420 | 1,553,620 | 1,467,931 | 1,357,781 | 661,716 |
| Fond de roulement | 1,474,119 | 1,667,841 | 1,463,027 | 1,238,013 | 1,231,998 |
| Terrain, immeubles, machinerie et équipement | 5,560,643 | 4,985,163 | 4,805,585 | 4,660,394 | 2,471,966 |
| Moins amortissement accumulé | 2,857,679 | 2,652,815 | 2,427,699 | 2,309,199 | 1,373,350 |
| Terrain, immeubles, machinerie et équipement — net | 2,702,964 | 2,332,348 | 2,377,886 | 2,351,195 | 1,098,616 |
| Actif total | 5,709,503 | 5,553,809 | 5,308,844 | 4,946,989 | 2,992,330 |
| Passifs à long terme | 1,200,000 | 1,390,000 | 1,580,000 | 1,660,866 | 160,000 |
| Impôts différés sur le revenu | 253,528 | 188,118 | 137,652 | 34,284 | (102,770) |
| Avoir des actionnaires (1) | 2,723,555 | 2,422,071 | 2,123,261 | 1,894,058 | 2,273,384 |
| Valeur au livre des actions (1) et (2) | 4.75 | 4.23 | 3.71 | 3.31 | 4.00 |

Vu que notre entreprise est la seule compagnie publique au Canada qui ne produit exclusivement que des enveloppes, nos administrateurs ont considéré qu'il est dans le meilleur intérêt de la compagnie de ne pas divulguer son chiffre de vente. L'omission du chiffre de vente est permise selon un ordre de la Cour Suprême de l'Ontario et approuvée par la Commission des Valeurs Mobilières de l'Ontario.

(1) Régularisé afin de tenir compte des impôts différés sur le revenu. La diminution des bénéfices est comme suit

1968 — \$ 50,466
 1967 — 103,368
 1965 — 100,039

2. Basé sur les actions de classe A et B combinées en circulation à chacune des fins d'années et régularisé afin de refléter la subdivision des actions ordinaires en juin 1965.

état consolidé de la provenance et utilisation des fonds

POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 1969

(avec chiffres correspondants de 1968)

| PROVENANCE DES FONDS: | | |
|---|--------------|------------|
| Bénéfices nets de l'exercice | \$ 524,664 | \$ 504,694 |
| Articles qui ne requièrent pas une sortie de fonds: | | |
| Amortissement | 253,161 | 224,411 |
| Impôts différés sur le revenu | 65,410 | 50,466 |
| Total de l'exploitation | 843,235 | 779,571 |
| Emission d'actions | 5,700 | — |
| | 848,935 | 779,571 |
| | | |
| Diminution des passifs à long terme | 190,000 | 190,000 |
| Dividendes | 228,880 | 205,884 |
| | 1,042,657 | 574,757 |
| (DIMINUTION) AUGMENTATION DANS LE | | |
| FOND DE ROULEMENT | \$ (193,722) | \$ 204,814 |

renseignements sur les états financiers consolidés

LE 31 MARS 1969

STOCKS Les stocks ont été évalués au plus bas du coût ou du marché. Pour les matières premières le marché se définit comme le coût de remplacement; pour les autres stocks le marché se définit comme la valeur nette réalisable.

PASSIFS À LONG TERME L'emprunt à terme est remboursable par tranches de \$150,000 le 31 octobre de chaque année et le solde est dû le 31 octobre 1974. Cet emprunt porte intérêt au taux de 6¼% et est garanti par une charge flottante sur les actifs de la compagnie.

CAPITAL-ACTIONS Au cours de l'exercice une option des employés a été exercée pour une considération en argent de \$5,700, soit 600 actions ordinaires, classe A à \$9,50 par action.

Au 31 mars 1969, les employés détiennent des options qui peuvent être exercées jusqu'en 1971. Les options, dont 17,000 sont détenues par les dirigeants et administrateurs, permettent l'achat de 27,250 actions ordinaires, classe A de la Compagnie au prix de \$9,50.

IMPÔTS SUR LE REVENU Au cours des exercices précédents, la compagnie avait pour politique de pointer aux bénéfices seulement les impôts sur le revenu estimés payables pour l'exercice en cours. Au cours de l'exercice courant cette politique a été changée et les bénéfices sont maintenant débités et des impôts sur le revenu payables couramment et des impôts différés. Afin de faciliter la comparaison, les chiffres de 1968 ont été présentés comme si le changement avait eu lieu au début de cet exercice.

ÉVÉNEMENTS SUBSÉQUENTS Après la fin de l'année, la compagnie a entamé des pourparlers dans le but d'acquiescer toutes les actions en circulation de E. S. & A. Robinson (Canada) Limited et Seiltope Canada Limited en considération de 605,000 actions ordinaires de Classe A et 540,000 actions ordinaires de Classe B. Si les pourparlers sont fructueux, le capital-actions autorisé de la compagnie devra être augmenté à 4,000,000 d'actions ordinaires de Classe A, sans valeur nominale ou au pair et à 600,000 actions ordinaires de Classe B, sans valeur nominale ou au pair.

Les renseignements qui accompagnent les états financiers consolidés en font partie intégrante.

état consolidé des bénéfices retenus

POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 1969

(avec chiffres correspondants de 1968)

| | |
|--|-------------------------|
| 1969 | 1968 |
| BÉNÉFICES RETENUS au début de l'exercice tel que rapporté précédemment | \$2,352,942 \$2,003,666 |
| MOINS: | |
| Impôts différés sur le revenu se rapportant aux exercices antérieurs | 188,118 137,652 |
| BÉNÉFICES RETENUS AU DÉBUT DE L'EXERCICE | |
| TEL QUE RÉORGANISÉ..... | 2,164,824 1,866,014 |
| BÉNÉFICES NETS DE L'EXERCICE | 524,664 504,694 |
| | 2,689,488 2,370,708 |
| DIVIDENDES: | |
| classe A | 204,880 184,284 |
| classe B | 24,000 21,600 |
| | 228,880 205,884 |
| BÉNÉFICES RETENUS à la fin de l'exercice | \$2,460,608 \$2,164,824 |

état consolidé des bénéfices

POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 1969

(avec chiffres correspondants de 1968)

| | |
|--|-------------------------|
| 1969 | 1968 |
| PROFIT AVANT DE DÉDUIRE LES ITEMS SUIVANTS | \$1,608,487 \$1,537,017 |
| AUTRES FRAIS: | |
| Amortissement | 253,161 224,411 |
| Rémunération des dirigeants (incluant la rémuné- ration des administrateurs, 1969 — \$106,739; 1968 — \$103,668) | 186,546 180,501 |
| Intérêt sur passifs à long terme | 98,255 107,745 |
| | 537,962 512,657 |
| BÉNÉFICES AVANT LES IMPÔTS SUR LE REVENU | 1,070,525 1,024,360 |
| PROVISION POUR IMPÔTS SUR LE REVENU: | |
| Courants | 480,451 469,200 |
| Différés | 65,410 50,466 |
| | 545,861 519,666 |
| BÉNÉFICES NETS DE L'EXERCICE | \$ 524,664 \$ 504,694 |

Les renseignements qui accompagnent les états financiers consolidés en font partie intégrante.

PASSIF

À COURT TERME:

| | |
|--|-----------|
| Comptes à payer et frais courus | |
| Impôts sur le revenu et autres taxes à payer | |
| Dividendes à payer | 57,250 |
| Versements courants sur passifs à long terme | 190,000 |
| Total des exigibilités | 1,532,420 |

À LONG TERME:

| | |
|---|-----------|
| Débiteures — 6% | — |
| Emprunt à terme | 1,200,000 |
| Total des passifs à long terme | 1,200,000 |
| IMPÔTS DIFFÉRÉS SUR LE REVENU ACCUMULÉS | 253,528 |

AVOIR DES ACTIONNAIRES

CAPITAL-ACTIONS:

| | |
|---|---------|
| 2,000,000 d'actions ordinaires, classe A, | |
| sans valeur nominale ou au pair | |
| 300,000 actions ordinaires, classe B, | |
| sans valeur nominale ou au pair | |
| Emises et payées: | |
| 512,500 actions ordinaires classe A | |
| (511,900 en 1968) | 204,100 |
| 60,000 actions ordinaires, classe B | 58,847 |

| | |
|---|-------------|
| BÉNÉFICES RETENUS | 262,947 |
| Total de l'avoir des actionnaires | 2,723,555 |
| TOTAL | \$5,709,503 |

1968

| | |
|-------------|--|
| \$1,004,694 | |
| 280,475 | |
| 419,468 | |
| 57,471 | |
| 190,000 | |
| 1,553,620 | |

| | |
|-----------|--|
| 40,000 | |
| 1,350,000 | |
| 1,390,000 | |
| 188,118 | |

| | |
|-------------|--|
| 198,400 | |
| 58,847 | |
| 257,247 | |
| 2,164,824 | |
| 2,723,555 | |
| 2,422,071 | |
| \$5,553,809 | |

rapport des vérificateurs

Aux actionnaires d'ENVELOPPES GLOBE LIMITEE:

Nous avons examiné le bilan consolidé d'Enveloppes Globe limitée et ses filiales au 31 mars 1969 ainsi que les états consolidés des bénéfices, des bénéfices retenus et de la provenance et utilisation des fonds pour l'exercice terminé à cette date. Notre examen a comporté une revue générale des procédés comptables ainsi que les sondages des registres comptables et autres preuves à l'appui que nous avons jugés nécessaires de faire dans les circonstances

A notre avis, ces états financiers consolidés présentent fidèlement la situation financière des compagnies au 31 mars 1969 ainsi que les résultats de leur exploitation et la provenance et l'utilisation de leurs fonds pour l'exercice terminé à cette date, conformément aux principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent, après avoir effectué le changement dans la méthode de comptabiliser les impôts, tel qu'indiqué dans les renseignements qui accompagnent les états financiers.

DELOITTE, PLENDER, HASKINS & SELLS
Toronto, Canada
Le 3 juillet 1969

bilan consolidé

AU 31 MARS 1969

(avec chiffres correspondants de 1968)

ENVELOPPES GLOBE LIMITÉE

(Incorporée selon la loi des Compagnies Canadiennes)
ET SES FILIALES

Approuvé par le conseil d'administration:
GRANT HORSEY, Administrateur
S. E. BEARE, Administrateur

| | | |
|---|-------------|-------------|
| ACTIF | | |
| À COURT TERME: | | |
| Encaisse | \$ 265,614 | \$ 605,440 |
| Comptes à recevoir | 1,347,466 | 1,255,454 |
| Stocks | 1,289,680 | 1,258,713 |
| Autres | 103,779 | 101,854 |
| Total des disponibilités | 3,006,539 | 3,221,467 |
| TERRAIN, IMMEUBLES, MACHINERIE ET ÉQUIPEMENT: | | |
| Coût | 5,560,643 | 4,985,163 |
| Amortissement accumulé | 2,857,679 | 2,652,815 |
| Terrain, immeubles, machinerie et équipement — net | 2,702,964 | 2,332,348 |
| TOTAL | \$5,709,503 | \$5,553,809 |

A sa réunion de mai, le Conseil d'Administration désignait M. Ray Westrope comme successeur de M. Sidney Tearle, récemment retraité. M. Westrope apporte au Conseil d'Administration une connaissance approfondie des divers procédés de transformation du papier, y compris les enveloppes commerciales, et ceci à l'échelle mondiale.

Nous avons présentement un carnet de commandes plus important que celui de l'an dernier et la demande d'enveloppes spéciales, pour livraison à court terme, a été très bonne car le matériel de fabrication acquis récemment nous permet d'offrir à la clientèle une plus grande variété d'enveloppes.

Nous espérons que les affaires continueront à progresser au cours des mois à venir et que la présente année sera très fructueuse.

Pour conclure, nous remercions sincèrement les membres du personnel de tous nos établissements, à tous les échelons, pour les efforts accomplis au cours de l'année écoulée. Nous remercions également nos clients, distributeurs, fournisseurs et actionnaires qui, tous, ont contribué au succès de la Compagnie.

Le président,
S. E. BEARE

Le 23 juillet 1969

coup d'oeil sur l'exercice

| | 1969 | 1968 |
|--|-------------|-------------|
| Bénéfices avant impôts sur le revenu. | \$1,070,525 | \$1,024,360 |
| Provision pour impôts sur le revenu. | 545,861 | 519,666 |
| Bénéfices nets de l'exercice | 524,664 | 504,694 |
| Bénéfices nets par action classe A et B. | 0.92 | 0.88 |
| Dividendes: | | |
| Actions classe A. | 204,880 | 184,384 |
| Actions classe B. | 24,000 | 21,600 |
| Bénéfices retenus | 2,460,608 | 2,164,874 |
| Nombre d'actionnaires | 1,130 | 1,116 |

L'exercice financier terminé le 31 mars, 1969 a été marqué de progrès constants pour notre Compagnie. Les principaux traits de cet exercice ont été les suivants:

— Les profits, avant déduction d'impôts, se sont accrus pour la septième année consécutive;

— Les profits nets ont atteint un nouveau sommet;

— Nos six ateliers ont contribué à la rentabilité du groupe;

— Une nouvelle fabrique, avec bureaux d'affaires, construite à Edmonton, Alberta, est entièrement payée.

L'année a été, en quelque sorte, une suite de hauts et de bas, c'est-à-dire que les affaires n'ont pas été aussi régulières que par les années passées. Avant l'élection nationale de juin, une certaine période d'indécision fut ressentie sur le marché par suite du resserrement du crédit et des incertitudes politiques. La clientèle ne commandait plus que pour ses besoins immédiats et les affaires alternaient entre des périodes de grande urgence et de ralentissement. Par ailleurs, la grève nationale des Postes, qui survint après l'élection, mit une sérieuse entrave au commerce de l'enveloppe, pour toute sa durée. La reprise des affaires, après la grève, devait bientôt être freinée par l'annonce de l'augmentation des tarifs postaux pour toutes les catégories de

écoulée.

Au cours de cet exercice également, nous avons augmenté l'outillage de nos ateliers et installé de nouvelles machines à Toronto, London, Edmonton ainsi qu'à notre filiale de Montréal, Enveloppe Internationale, Limitée.

Le nouvel atelier d'Edmonton, dont la construction fut achevée au cours de l'été, a commencé ses activités en octobre. Conçu pour améliorer l'acheminement du travail en cours et doté d'installations à l'intérieur pour la réception et l'expédition des marchandises, ce nouvel établissement a stimulé les efforts du personnel aussi bien que de la direction. En fin décembre, nous avions le regret d'apprendre le décès subit de M. J. William Horsey, notre premier président du Conseil d'Administration, après l'incorporation de l'entreprise comme compagnie publique en 1960. Nous tenons à rendre ici un hommage sincère aux qualités de chef de M. Horsey ainsi qu'à sa grande perspicacité. Son jugement sûr dans toutes les décisions importantes de la Compagnie, sa courtoisie et son intérêt constant envers les employés l'avaient fait estimer de tous.

administrateurs

Norman J. C. Barton

S. E. Beare

John A. Boyd

R. B. Burgess

Grant Horsey,

Président du Conseil

J. W. Hunter

L. W. Lawson

James L. Lewtas

A. J. Lynas

J. A. McCleery

R. W. Westrope

Thomas Wilding

direction

S. E. Beare, *président*

A. J. Lynas, *vice-président*

James L. Lewtas, *secrétaire*

Louis B. Zalany, *trésorier*

vérificateurs

Deloitte, Plender, Haskins & Sells

Toronto

agent comptable des transferts

Crown Trust Company

Toronto et Montréal

siège social

1070 est, rue Queen

Toronto

filiales

Enveloppe Internationale, limitée

Montréal

Globe Envelopes Realty Limited

Toronto

usines et bureaux

*Toronto, 1070 est, rue Queen

*London, 545-1ère rue

Ottawa, 80, avenue Argyle

*Montréal, 785, avenue Plymouth

*Montréal, 7000, rue Hochelaga

*Winnipeg, 1221, boulevard Inkster

*Regina, 1251, rue Scarth

*Edmonton, 10229-105e rue

Calgary, 444 S.E., 42e avenue

*Usines

